

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD
AND BEVERAGES* DI BURSA EFEK JAKARTA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

LISA LISTIANINGRUM

B 100 030 152

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2007

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca penelitian dengan judul :

**“ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FOOD AND
BEVERAGES DI BURSA EFEK JAKARTA”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

LISA LISTIANINGRUM
NIM : B. 100 030 152

Penandatanganan berpendapat bahwa penelitian tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, Agustus 2007

Pembimbing Utama

(Drs. Sri Padmantyo, MBA)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi,

(Drs. H. Syamsuddin. MM)

MOTTO

“Sesungguhnya seseorang merasa bersyukur jika mendapat musibah/cobaan, karena dibalik musibah tersebut menanti suatu keberuntungan/nikmat dari Allah”

(H. Abdul Muchid)

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusu”

(Q.S. Al-Baqoroh : 43)

“Hidup adalah belajar, kehidupan adalah pelajaran, mati adalah misteri penantian dan akhirat adalah prestasi belajar”

(Aisyah Timur, No.99)

“Kegagalan yang menyebabkan tersipu, lebih mulia dari pada keberhasilan yang membuat sombong”

(Khalil Gibran)

PERSEMBAHAN

Dengan ungkapan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan ridho-Nya, Skripsi ini kupersembahkan teruntuk :

- ♥ *Almh. Ibu tercinta. Terima kasih atas doa restu, bimbingan, saran, pengorbanan dan motivasi yang telah diberikan. Taulandanmu selalu menyertai langkahku walaupun kadang-kadang aku mengecewakanmu dan” Ibu, lisa sayang dan rindu ma ibu!”*
- ♥ *Bapak tercinta. Terima kasih atas kasih sayang dan doa yang terus mengalir.*
- ♥ *Kakak-kakakku (Mas Sinung, Mbak Ning, Mbak Tuti). Terima kasih atas keceriaan dan dukungan kalian selama ini, semoga keluarga kita selalu diberkahi kebahagiaan dan keutuhan sampai akhir hayat kita.*
- ♥ *Embahku tercinta (Mbok Parti). Terima kasih atas kasih sayang, doa dan perhatian yang telah diberikan ke cucumu ini.*
- ♥ *Sahabat-sahabatku (Andriyani, Desti, Sovi), Terima kasih atas segala cinta dan persahabatan yang telah diberikan, semoga persahabatan kita akan selalu terjalin dan terjaga sampai akhir hayat kita.*
- ♥ *Almamaterku*
Akhirnya aku percaya bahwa aku telah meraih impian dan cita-citaku.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas kemurahan-Nya yang telah memberikan kemudahan, kelancaran kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “ **Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverages di Bursa Efek Jakarta**”. Adapun maksud dan tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi kewajiban penulis dalam melengkapi syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, sehingga selesainya penulisan skripsi ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis haturkan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, SE, M.Si, Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan izin penyusunan skripsi.

3. Bapak Drs. Agus Muqorobin, MM, selaku ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak H. M. Shollahudin, SE, M.Si., selaku pembimbing akademik, yang dengan sabar memberikan arahan selama ini.
5. Bapak Drs. Sri Padmantyo, MBA selaku pembimbing utama yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing penyusunan skripsi ini.
6. Segenap Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen beserta seluruh staf dan karyawan yang telah memberikan bimbingan, arahan dan pelajaran kepada penulis selama di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Bapak dan Almh Ibuku yang tidak pernah letih menyayangi dan mengasihiku serta membimbing selama ini. Terima kasih atas doamu siang dan malam, butiran keringatmu terwujud dalam karya kecilku ini.
8. Kakak-kakakku (Mas Sinung, Mbak Ning, Mbak Tuti) terima kasih atas keceriaan dan segala dukungannya.
9. Nenekku (Mbok Parti), terima kasih atas kasih sayang, doa dan perhatiannya.
10. Semua keluargaku terutama Mas Sri Mulyono, Mbak Ambar, Mbak Prapti, Dik Adam, Dik Ahmed, Dik Iqbal dan Dik Ghoviqi yang telah memberikan keceriaan dan motivasi sehingga dapat terselesaikan skripsi ini.
11. Sahabat-sahabatku (Andriyani, Desti, Sovi), Terima kasih atas persahabatan dan kekompakannya selama ini, semoga persahabatan kita tidak akan luntur seiring dengan berjalannya waktu.

12. Teman-teman Manajemen kelas C khususnya Angkatan 2003 atas kebersamaannya selama ini. Teruslah berjuang demi menggapai cita-cita.
13. Teman-teman baikku (Andri Nur, Marni, Lina, Yuliana, Jecky, Eka, Dwi, Rizky, Gatot) keep friendship forever, semangat terus !!!
14. Visi + (mas Jun dan mas Okky) dan “Tara” (mas Agus) yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini. Terimakasih atas bantuannya selama ini dan tetaplah bersemangat untuk mendapatkan apa yang diimpikan.
15. Calon suamiku entah dimana berada kuharap kamu seperti apa yang selama ini aku impikan.
16. Almamaterku.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Hal ini disebabkan karena keterbatasan yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis menerima dengan terbuka saran serta kritik yang bersifat membangun. Akhirnya penulis berharap skripsi ini bermanfaat bagi penulis sendiri dan berguna bagi semua pihak yang berkepentingan.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb

Surakarta, Agustus 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Pengertian Pasar Modal	9
B. Pengertian, Tujuan Laporan Keuangan, Asumsi Dasar, Karakteristik, Kualitas Laporan Keuangan, Macam-Macam Laporan Keuangan dan Pemakai Laporan Keuangan	10

C. Analisis Rasio Profitabilitas	17
D. Pengertian, Jenis dan Komponen Return Saham	20
E. Penilaian Saham	21
F. Tinjauan Penelitian Terdahulu	23
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Populasi dan Sampel	25
B. Data dan Sumber Data	25
C. Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya	26
D. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	29
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Data	35
B. Pengujian Asumsi Klasik	37
1. Uji Normalitas	37
2. Uji Multikolinieritas	38
3. Uji Heteroskedastisitas	38
4. Uji Autokorelasi	39
C. Pengujian Hipotesis	40
1. Analisis Regresi Linier Berganda	40
2. Uji t	42
3. Uji F	43
4. Uji Ketepatan Perkiraan (R^2)	44
D. Pembahasan	44

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	47
B. Saran.....	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Deskripsi Data	36
4.2. Hasil Uji Multikolinieritas	38
4.3. Uji Heterokedastisitas	39
4.4. Rangkuman hasil Regresi Linier Berganda.....	40
4.5. Rangkuman Hasil Uji t.....	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
3.1 Statistik Durbin – Watson	34

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui besarnya pengaruh rasio profitabilitas terhadap return saham perusahaan Food and Beverages yang go public yang terdaftar di BEJ periode tahun 2000 – 2005. Profitabilitas diukur dengan menggunakan return on equity, return of invesment, net profit margin, gross profit margin dan earning per share. Penelitian ini mengambil sampel sebanyak 16 perusahaan yang diambil dengan teknik purposive sampling. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda, namun sebelumnya dilakukan pengujian asumsi klasik berupa uji normalitas, multikolinieritas, heteroskedastisitas dan autokorelasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja karyawan berupa ROE, ROI, NPM, GPM dan EPS secara bersama-sama berpengaruh terhadap return saham. Hasil uji F yang memperoleh nilai F_{hitung} sebesar 2,523 dengan probabilitas sebesar 0,038 ($P < 0,05$). Hasil uji t parsial menunjukkan bahwa : (1) nilai koefisien variabel ROE adalah tidak signifikan, sehingga Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh terhadap return saham. Dari hasil regresi diperoleh nilai p-value sebesar 0,113 ($P > 0,05$); (2) nilai koefisien variabel ROI adalah tidak signifikan, sehingga Return On Investment (ROI) tidak berpengaruh terhadap return saham. Dari hasil regresi diperoleh nilai p-value sebesar 0,391 ($P > 0,05$); (3) nilai koefisien variabel NPM adalah tidak signifikan, sehingga Net Profit Margin (NPM) tidak berpengaruh terhadap return saham. Dari hasil regresi diperoleh nilai p-value sebesar 0,214 ($P > 0,05$); (4) nilai koefisien variabel EPS adalah tidak signifikan, sehingga Earning Per Share (EPS) tidak berpengaruh terhadap return saham. Dari hasil regresi diperoleh nilai p-value sebesar 0,139 ($P > 0,05$); Nilai koefisien variabel GPM adalah signifikan, sehingga Gross Profit Margin (GPM) berpengaruh terhadap return saham. Dari hasil regresi diperoleh nilai p-value sebesar 0,048 ($P < 0,05$)

Kata Kunci : Profitabilitas, Return On Equity, Return On Investment, Net Profit Margin, Gross Profit Margin, dan Earning Per Share, Return Saham.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Setiap perusahaan baik perusahaan manufaktur, perdagangan maupun perusahaan jasa akan membutuhkan dana untuk menunjang jalannya aktivitas perusahaan tersebut. Sedangkan pemenuhan kebutuhan dana guna membiayai aktivitas atau membiayai investasi yang memang dibutuhkan oleh perusahaan, kadang tidak dapat dipenuhi seluruhnya dari hasil kegiatan operasi perusahaan sendiri. Perusahaan harus selektif dalam menghasilkan dana yang tersedia, karena pada umumnya jumlah kebutuhan yang harus dibelanjakan lebih banyak dari kebutuhan yang diperlukan.

Dalam keadaan yang demikian, perusahaan diharapkan dapat membuat perencanaan (*planning*) yang dibuat dengan baik berdasarkan pengamatan yang dilakukan sebelumnya. Pengorganisasian (*organizing*) dilakukan sesuai keperluan dan fleksibel sesuai perkembangan. Pembagian tugas (*directing*) dilakukan secara terencana, tidak tumpang tindih. Pengawasan (*controlling*) dilakukan sesuai dengan standart yang ditentukan. Sehingga setiap perusahaan dituntut dapat mengembangkan strategi, menuju target yang dihendaki baik dibidang pemasaran, produksi, personalia maupun dibidang keuangan.

Khusus dalam bidang keuangan yang merupakan salah satu sentral dari aktivitas perusahaan tentunya perlu mendapatkan perhatian yang lebih serius,

sebab kebanyakan yang diambil dalam bidang keuangan ini akan berpengaruh terhadap kelangsungan hidup perusahaan . Kegagalan dalam bidang keuangan akan mengakibatkan terhambatnya bidang-bidang lain. Karena pada umumnya semua kejadian penting dalam suatu perusahaan akan selalu mengandung unsur keuangan. Oleh sebab itu, dibidang keuangan pimpinan perlu mengetahui posisi keuangan perusahaan. Keputusan yang diambil oleh perusahaan diantaranya adalah keputusan penanaman modal.

Pasar modal merupakan sarana untuk melakukan investasi yaitu memungkinkan para pemodal (investor) untuk melakukan diversifikasi investasi, membentuk portofolio sesuai dengan resiko yang bersedia mereka tanggung dan tingkat keuntungan yang diharapkan. Investasi pada sekuritas juga bersifat likuid (mudah dirubah). Oleh karena itu, penting bagi perusahaan untuk selalu memperhatikan kepentingan para pemilik modal dengan jalan memaksimalkan nilai perusahaan, karena nilai perusahaan merupakan ukuran keberhasilan atas pelaksanaan fungsi-fungsi keuangan.

Informasi yang diperlukan oleh para investor di pasar modal tidak hanya informasi yang bersifat fundamental saja, tetapi juga informasi yang bersifat teknikal. Informasi yang bersifat fundamental diperoleh dari kondisi intern perusahaan, dan informasi yang bersifat teknikal diperoleh dari luar perusahaan, seperti ekonomi, politik, financial dan faktor lainnya. Informasi yang diperoleh dari kondisi intern perusahaan yang lazim digunakan adalah informasi laporan keuangan. Informasi fundamental dan teknikal tersebut dapat digunakan sebagai dasar bagi investor untuk memprediksi *return*, resiko

atau ketidakpastian, jumlah, waktu dan faktor lain yang berhubungan dengan aktivitas investasi di pasar modal.

Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana dan sumberdaya lainnya yang dilakukan pada saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan dimasa datang (Tandelilin, 2001:3). Sebelum pengambilan keputusan investasi, investor perlu mengadakan penilaian terhadap perusahaan melalui laporan keuangan. Salah satu aspek yang akan dinilai oleh investor adalah kinerja keuangan. Pada prinsipnya semakin baik prestasi perusahaan dalam menghasilkan keuntungan, maka akan meningkatkan permintaan saham perusahaan tersebut, sehingga pada gilirannya akan meningkatkan pula harga saham perusahaan. Harga pasar saham merupakan ukuran indeks prestasi perusahaan, yaitu seberapa jauh manajemen telah berhasil mengelola perusahaan atas nama pemegang saham (Van Horne dalam Kusdiyanto, 1996). Dengan demikian harga saham di pasar saham merupakan indikator nilai perusahaan, yaitu bagaimana meningkatkan kekayaan pemegang saham yang merupakan tujuan perusahaan secara umum.

Pada dasarnya investor mengukur kinerja perusahaan berdasarkan kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimiliki untuk menghasilkan keuntungan. Kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dalam kegiatan operasinya merupakan fokus utama dalam penilaian kinerja perusahaan, karena merupakan indikator kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya kepada para penyandang dana. Jika suatu perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik maka investor akan menanamkan

modalnya, karena bisa dipastikan akan memperoleh keuntungan dari penanaman modal tersebut. Penilaian kinerja keuangan yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dan investasi yang dilakukan disebut sebagai rasio *profitabilitas*.

Kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dalam kegiatan operasinya merupakan fokus utama dalam penilaian prestasi perusahaan (analisis fundamental perusahaan) karena laba perusahaan selain merupakan indikator kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban bagi para penyandang dananya juga merupakan elemen dalam penciptaan nilai perusahaan yang menunjukkan prospek perusahaan di masa yang akan datang. Tingkat *profitabilitas* perusahaan fundamental biasanya diukur dari beberapa aspek, yaitu berdasarkan ROS (*Return on Sales*), EPS (*Earning Per Share*), ROA (*Return on Asset*), ROE (*Return on Eguity*).

Dalam penelitian ini akan menguji apakah informasi *profitabilitas* perusahaan yang dipublikasikan melalui laporan keuangan akan mempengaruhi pengambilan keputusan investor yang tercermin dalam harga saham perusahaan-peusahaan yang menjadi objek dalam penelitian ini. Dengan memperhatikan pentingnya informasi *profitabilitas* melalui rasio keuangan, mampu menjawab pengaruh informasi *profitabilitas* perusahaan signifikan atau tidak signifikan terhadap *return* saham.

Penelitian ini mengacu pada penelitian yang telah dilakukan oleh Askam Tuasikal (2002) dan perbedaannya terletak pada jumlah dan jenis variabel yang digunakan, sampel yang dipakai dan jenis perusahaan yang dipilih adalah

perusahaan yang terdaftar di pasar modal Indonesia dengan tahun penelitiannya yaitu tahun 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 dan 2005. Dalam kerangka ilmiah yang dilakukan, walaupun disadari bahwa faktor-faktor fundamental sangat luas dan kompleks cakupannya. Tidak hanya meliputi kondisi internal perusahaan, tetapi juga kondisi makro ekonomi yang berada dalam luar kendali perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini hanya dibatasi pada rasio *profitabilitas* perusahaan yang diwakili oleh lima rasio keuangan yaitu ROE, ROI, NPM, GPM dan EPS.

Berdasarkan uraian tersebut maka penulis tertarik untuk menyusun skripsi dengan judul “ANALISA PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* DI BURSA EFEK JAKARTA”.

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian diatas, permasalahan dalam penelitian ini adalah “Apakah informasi *profitabilitas* perusahaan yang diwakili oleh lima rasio, yaitu *Return on Equity* (ROE), *Return on Investment* (ROI), *Net Profit Margin* (NPM), *Gross Profit Margin* (GPM), *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang *go public* di Bursa Efek Jakarta pada periode tahun 2000-2005 ?

C. Batasan Masalah

Agar pembahasan dapat terfokus dan tidak meluas, maka dalam penelitian ini dibatasi untuk perusahaan *food and beverages* yang *go public* di Bursa Efek Jakarta (BEJ) untuk periode 2000-2005.

D. Tujuan Penelitian

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini, adalah:

1. Untuk mengetahui besarnya pengaruh kelima variabel bebas, yaitu ROE, ROI, NPM, GPM, EPS terhadap *return* saham untuk tahun 2000-2005 pada perusahaan *food and beverages* yang *go public* di Bursa Efek Jakarta.
2. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh tiap variabel bebas dalam mempengaruhi *return* saham.

E. Manfaat Penelitian

1. Bagi para pelaku pasar modal seperti pialang, investor dan emiten sebagai tambahan informasi dalam melakukan investasi dan melakukan kebijakan investasi.
2. Bagi perusahaan diharapkan dapat digunakan sebagai dasar untuk meningkatkan kinerja perusahaan.
3. Bagi akademis diharapkan dapat menambah pengetahuan mengenai manajemen keuangan khususnya mengenai rasio *profitabilitas* dan harga saham.

4. Bagi penulis dapat digunakan untuk menambah wawasan dan menganalisis laporan keuangan perusahaan yang analisisnya mengenai informasi laba.

F. Sistematika Penulisan

Untuk mempermudah pemahaman penelitian, penelaahan penelitian dan agar pembahasan penelitian dapat mencapai tujuan dan dapat terarah, maka skripsi ini disusun dengan sistematika pembahasan sebagai berikut :

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, perumusan masalah, pembatasan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini menguraikan teori-teori yang relevan dan mendasari penelitian yang dilakukan serta dipergunakan sebagai dasar untuk menganalisis data-data yang diperoleh dari perusahaan, tinjauan terhadap penelitian yang pernah dilakukan sebelumnya dan perumusan hipotesis.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini meliputi populasi dan sampel, definisi operasional variabel dan pengukurannya, data dan sumber data, analisis data dan pengujian hipotesis.

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang gambaran umum subyek penelitian, hasil analisis data dan pembahasan data sesuai metode yang digunakan.

BAB V PENUTUP

Berisi tentang kesimpulan dari serangkaian pembahasan skripsi berdasarkan analisis yang telah dilakukan, serta saran untuk disampaikan kepada objek penelitian atau bagi peneliti selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Algifari. 2000. *Analisis Regresi (Teori, Kasus dan Solusi)*. Yogyakarta : BPFE UGM.
- Algifari. 1997. *Statistika Induktif Untuk Ekonomi dan Bisnis*. Yogyakarta : UPP AMP YKPN.
- Askam Tuasikal. 2002. *Penggunaan Informasi Akuntansi untuk Memprediksi Return Saham Studi Terhadap Perusahaan Pemanufakturan dan Non Pemanufakturan*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Vol.5, No.3, September 2002, hal.265-270.
- Baridwan, Zaki (1999), “*Intermediate Accounting*” , BPFE, Yogyakarta.
- Brigham, Eugene F dan Joel F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Jakarta : Erlangga.
- Gujarati, Damodar, 1991, *Ekonometrika Dasar*, Cetakan Kedua, Terjemah : Sumarno Zain, Jakarta : Erlangga.
- Ghozali, Imam. 2002. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, Jogyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi kedua. Yogyakarta : BPFE UGM.
- Husnan, Suad. 1994. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta : BPFE.
- Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. 2002. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi ketiga. Yogyakarta : YKPN.

- Ikatan Akuntan Indonesia (1999), “ Standar Akuntansi Keuangan “, Salemba Empat, Jakarta.
- Kertonegoro, Santanoe. 1996. *Pasar Uang Pasar Modal*. Yayasan Tenaga Kerja Indonesia. Jakarta.
- Kusdiyanto. 1996. *Analisis Beberapa Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Bank-Bank Go Publik di Indonesia*. Empirika, No. 17, hal. 39-49.
- Noer Sasongko dan Nila Wulandari. 2006. *Pengaruh EVA dan Rasio-Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham*. Empirika, Vol. 19, No. 1, Juni 2006, hal. 64-80.
- Purnama, Yogo. 1998. *Keterkaitan Kinerja Keuangan Perusahaan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Riyanto, Bambang. 1995. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta : BPFE UGM.
- Rohmah, Sholikhah Nur dan Rina Trisnawati. 2004. *Pengaruh Economic Value Added dan Profitabilitas Perusahaan terhadap Return Pemegang Saham Perusahaan Rokok*. Empirika, Vol. 17, No. 1, Juni 2004, hal. 64-78.
- Rosyadi, Imron. 2002. *Keterkaitan Kinerja Keuangan dengan Harga Saham (Studi pada 25 Emiten 4 Rasio Keuangan di BEJ)*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 1, No. 1, April 2002, hal. 24-48.
- Santosa, Singgih. 2000. *Buku latihan SPSS Statistik Parametrik*. Jakarta : Elex Media Komputindo.
- Shabib Natarsyah. 2000. *Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental dan*

- Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham (Kasus Industri Barang Konsumsi Yang Go Public Di Pasar Modal Indonesia)*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia. Vol.. 15, No. 3, Juli 2000, hal. 294–312.
- Sunarto. 2001. *Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di BEJ*. GEMA STIKUBANK, Edisi 33, No. 3, Juni 2001, hal. 63-81.
- Sunariyah. 2003. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*, Edisi : 3 UPP-AMP YKPN, Yogyakarta.
- Tandelilin, E, 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta : BPFE